

上海复工复产车企产能显著回升 业内预计新能源车全年销量超500万辆

■本报记者 龚梦泽

6月18日,上汽集团宣布,目前上汽乘用车、上汽大众、上汽通用三大在沪整车厂单日产量达到1.3万辆,基本恢复到疫情前的正常水平。其中,上汽集团临港乘用车工厂已正式启动双班制生产,基本全面恢复到疫情前日常生产状态,每天可以下线900多辆整车。

《证券日报》记者了解到,作为全国最重要的汽车生产基地,截至目前,上海本地的多数汽车和零部件企业已实现全面复工复产。同时,多项利好政策聚焦汽车产业,也让新车市场的关注度和消费热情升温。

受益于此,中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)最新发布的统计数据显示,今年5月份,我国汽车产销分别完成192.6万辆和186.2万辆,环比分别增长59.7%和57.6%。另据全国乘用车市场信息联席会公布的月度产销数据显示,5月份狭义乘用车生产167.1万辆,同比增长6.5%,环比增长69.5%,产业链保供措施成效明显。

乘联会秘书长崔东树在接受《证券日报》记者采访时表示,由于上海复工复产,结合国内对于物流运输堵点的专项纾解措施,汽车供给端的生产能力正得到充分释放。从消费端来看,减免购置税政策从6月1日开始实施,同时叠加国家和各地促消费政策集中在6月份发力,促消费政策启动期的效果较强,有利于6月份提高汽车零售数量。

重点车企启动双班制 汽车产销呈现恢复性增长

今年4月中旬,上海市经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引(第一版)》,要求有序有效推动

企业复工复产,保障产业链供应链安全稳定。在多方共同努力下,上海汽车产业复工复产取得了阶段性成效,产业链、供应链趋于稳定。

截至6月18日,上汽乘用车、上汽大众、上汽通用三大在沪整车厂单日产量达到1.3万辆,基本恢复到疫情前的正常水平,并直接带动了产业链上下游1000多家零部件配套企业恢复生产。同时,上海的汽车出口同步恢复,5月份上汽乘用车的新能源出口8212辆,特斯拉中国出口22340辆。

据上汽集团临港乘用车工厂总监陈培锋介绍,工厂从4月18日率先开启复工复产压力测试,4月19日迎来首辆整车下线,截至6月17日,已有包括智己、飞凡、荣威、MG名爵四个品牌在内的约1.7万辆整车陆续下线,并于6月18日正式启动双班制生产。

记者从上汽集团方面了解到,随着长三角地区的汽车产业链供应链逐步恢复,6月1日至18日,上汽集团汽车产量已经超过20万辆,同比增加30%左右。而作为新能源明星车企,特斯拉上海超级工厂也正采用双班制进行封闭式生产,并在6月上旬将产能利用率恢复至100%。

“在疫情的冲击下,重新连接产业链是汽车产业最迫切的事情。我们采用了主机厂率先复工的方式,一级一级拉动供应商复工,这样的‘链式复工’能快速找到产业链的弱点并进行填补,对产业链的修复速度更快、效果更好。”陈培锋表示。

整车企业的复苏,也直接拉动了汽车零部件企业的复产进度。据记者获悉,包括采埃孚、麦格纳和现代摩比斯在内的9家零部件集团都在加速推进复工复产。具体来看,采埃孚集团在上海的11家工厂中,大部分工厂复工复产率在75%以



上,有的已经达到百分之百。

供给改善带来市场火爆 新能源车销量呈W型走势

尽管面临着多重挑战,我国新能源汽车产销量依然保持了快速增长势头。中汽协数据显示,5月份,我国新能源汽车产销分别完成46.6万辆和44.7万辆,同比分别增长1.1倍;1月份至5月份,我国新能源汽车产销分别完成207.1万辆和200.3万辆,同比增长1.1倍,形成“W型”走势。对此,崔东树分析称,新能源车市场的供给改善带来市场火爆,目前多数新能源车企在手订单充裕。

具体到行业内车企,新能源汽车市场“一超多强”格局显现。这其中“一超”指的是比亚迪,“多强”指的以广汽集团、奇瑞汽车、吉利汽车、长城汽车为代表的传统车企和以“蔚小理”为代表的造车新势力。

乘联会发布的数据显示,比亚迪拿下了5月份新能源厂商销量排行榜“冠军”宝座。5月份,比亚迪销售新能源汽车11.38万辆,同比增长256.6%,新能源汽车市场份额增至31.6%。销量强势增长也推动了其股价连续走高。6月10日,比亚迪总市值首次突破70亿元。

凭借宏光MINI热销,上汽通用五菱以3.19万辆的成绩拿下了5月销量亚军。广汽埃安以2.11万辆,102.6%的增长位居第三。此外,从“造车新势力”5月份交付量排名来看,理想汽车、哪吒汽车、小鹏汽车、零跑汽车和蔚来汽车分别位列前五,排名前三的车企单月交付量均达到万辆以上。

同时,随着多地购车补贴政策出炉以及新一轮新能源汽车下乡活动启动,新能源汽车渗透率或将进一步提升,加速市场复苏步伐。对此,中汽协预测,按照月度变动规律,对新能源汽车全年销量超过500万辆充满信心。

“行业内企业正在全力抢抓二季度最后一个重要窗口期,在稳定二季度产销形势的同时,力保全年预期。尤其是进入到6月份后,购置税减半等政策开始发力,预计6月份产销形势将继续好转。”中国汽车工业协会副秘书长陈士华表示。

不仅光伏行业,5月末工信部等四部门部署开展2022年新能源汽车下乡活动,以及财政部、税务总局减征部分乘用车车辆购置税等政策出台,有望成为带动锡消费的动力因素之一。

吴建勤也表示:“从锡消费端来看,锡化工消费略有增长,马口铁消费维持稳定,也同样在助力锡消费的修复。”其中,马口铁就是镀锡板的别名,是重要的锡消费产品。塔塔钢铁公司子公司(TCIL)计划在2025年将其马口铁生产线的产能翻倍,今年印度马口铁公司将启动为期三年的产能扩建项目,预计能为国内锡消费创造更多出口机会。

另一方面,锡化工的高端应用领域是锡业股份近年来产业链延伸的重点,其需求前景被公司看好。例如,PVC热稳定剂无毒化趋势将促进锡化工耗锡量稳定增长。

多家冶炼厂减停产应对锡价波动 锡业股份判断下半年国内精锡需求有望恢复

■本报记者 谢岚
见习记者 李如是

自6月16日锡业股份启动锡冶炼设备停产检修以来,公司受到投资者的密切关注和机构集中调研。据国际锡协(ITA)消息,面对锡价格的巨幅波动,多家冶炼厂不得不采取减产的措施来化解经营风险。

6月19日,锡业股份发布调研记录并表示,“得益于国内疫情管控政策的有效实施,随着疫情影响逐步消退,在国内各项经济刺激政策的推动下,下半年国内精锡需求有望逐步恢复。”

9家主要锡冶炼厂 宣布停产检修

调研记录显示,锡业股份下属

锡业分公司于6月16日停产,预计本次停产检修时间为45-50天。同时,国际锡协也关注到其他冶炼厂也实施了开展例行停产检修或是产量减产半停产等措施,来化解经营风险。

上海钢联稀贵金属事业部锡分析师丁文强对《证券日报》记者表示:“步入5月份以来,锡价高位运行,从5月初34万元/吨的高位水平快速下跌至24万元/吨,跌幅高达21%,回吐年后以来所有涨幅。”

据锡业股份董事、副总经理吴建勤分析:“1-5月份国内锡矿供应阶段性宽松以及国内外价差导致4-5月份进口锡锭超预期,冲击了国内锡现货市场,加之国内疫情反复对整体锡需求造成了一定影响,主要经济体货币政策收紧也加剧了锡市场情绪,对近期锡价造成了比较强烈的冲击。”

据丁文强分析,截至6月15日,国内已经有9家主要锡冶炼厂宣布停产

检修,停产时间为30天至50天不等。中国有色集团旗下赤峰大井子锡业有限公司在宣布停产时也表示“为下半年保持平稳运行做好充分准备。”

《证券日报》记者了解到,2021年锡业股份锡产品的销量占国内市场一半,占国际市场的四分之一。对于此次锡业分公司停产检修对公司生产经营的影响,公司在与投资者交流时表示,“鉴于本次停产为对锡冶炼设备进行例行停产检修,公司年初预算及生产计划已考虑本次停产检修事宜”。据公司2021年年报显示,锡业股份2022年锡产品的生产计划为:商品锡锭4.5万吨,锡材产品2.88万吨,锡化工产品2.1万吨。

恢复锡消费 是提振市场关键

通过产能调节基本实现供需平

衡之后,锡行业持续发展的关键在于抓住锡的新增需求方向。锡业股份对《证券日报》记者表示:“在碳中和目标下,锡的新增需求主要来自能源转型和下游的电气化。近年来在能源转型过程中光伏产业快速发展,光伏组件生产中光伏焊带的用锡需求将打开锡需求的新增长空间。同时,未来万物互联、数字经济、元宇宙等应用场景也将推动下游智能化、自动化水平不断提升。

据方正中期期货有色金属组分析师田欣浣和史家亮分析,目前,企业复工复产加快,锡价回落,锡需求仍然偏弱但边际改善。不同行业锡需求表现差异较大,看好保持高速增长的光伏行业对锡消费的带动作用。

“综合来看,预计整个6月份国内锡产量减少在9万吨至10万吨左右,市场有望去库存,对锡短期价格构成支撑;且下游聚酯的金九银十旺季即将到来,将提前备

上海石化火灾对市场影响有限

乙二醇价格短期或上涨 需求有望小幅回暖

■本报记者 施露 郑馨悦

6月19日下午,上海石化发布公告称,6月18日4时左右,公司化工部1号乙二醇装置区域发生火灾,引起周边个别管线发生火情。

此次事故发生后,市场担忧可能引发乙二醇价格波动。一位期货行业分析师就此向《证券日报》记者表示,“乙二醇现货价格很难因为一家公司发生事故,就出现很大波动。”

6月20日开盘,受周末火灾事件影响,上海石化开盘跌5.9%,此后盘中跌幅有所收窄。6月21日,上海石化股价跌2.39%,收报3.27元/股。

乙二醇装置区域发生火灾

据悉,此次发生火灾的上海石

化化工部1号乙二醇装置年产能25.5万吨,装置可根据市场情况进行乙二醇和环氧乙烷产品的切换生产。2021年,装置产品销售收入占上海石化营业收入的1.16%。

乙二醇是上海石化主要产品之一,上海石化环氧乙烷/乙二醇装置设计产能52.5万吨,2021年乙二醇产量15.07万吨,较2020年23.67万吨同比减少36.33%,销量则为4.14万吨,较2020年的12.73万吨下降67.48%。2022年,上海石化计划生产乙二醇10.3万吨。

受到国内供应减少预期影响和原油价格震荡影响,乙二醇价格目前已经上涨至5000元/吨以上,但港口库存持续高位,且下游需求尚未好转。

上海正策律师事务所律师董毅

上市公司跨界光伏产业 出手阔绰动辄上百亿元

光伏产业曾在2008年前后经历过一段高峰期,但好景不长,资本大量涌入后随之而来的是产能过剩,导致大多数企业停工停产甚至倒闭。业内人士呼吁,此轮光伏产业高景气度下,上市公司跨界要“摘桃子”,更要“种好树”。

■本报记者 王鹤
见习记者 王镜虹

光伏产业已经成为新能源领域的大热门之一,多家上市公司瞄准该领域并上演“跨界”投资。据《证券日报》记者不完全统计,今年年初至今已有不少20家公司宣布进军光伏产业,行业涵盖家电、汽车、快递、玩具等,跨界投资额动辄上百亿元。

然而,就在不少上市公司入局光伏的第一时间,往往也迎来了监管的火速关注或问询。记者注意到,监管关注的问题重点指向上市公司是否具有资金支撑、投资后是否具有还款付息能力,甚至上市公司被监管直指“账上资金远低于投资额,跨界光伏为哪般?”

“公司账上资金少却能做大笔投资,这样的投资事项可能存在较大概率的不确定性,往往具有虚构的成分。”深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“这需要公司在信息披露的时候拿出真凭实据对监管部门和投资者进行说明。”

光伏产业曾在2008年前后经历过一段高峰期,但好景不长,资本大量涌入后随之而来的是产能过剩,导致大多数企业停工停产甚至倒闭。不少业内人士呼吁,此轮光伏高景气度下,上市公司跨界要“摘桃子”,更要“种好树”。

多家公司跨界光伏收关注函

6月20日,有2家上市公司因大手笔投资光伏产业而引来深交所重视并下发关注函,在2份关注函中,深交所分别对公司是否存在资金状况等条件不足以支持相关项目开发、投资后是否具备还款付息能力等问题要求补充披露。

据了解,上述2家上市公司一家主营养殖业,拟投资400亿元布局光伏、风电、综合智慧能源等产业,另一家上市公司主要从事特种玻璃产业研发、生产、销售等,此次拟投资41.91亿元投建光伏项目。

跨界投资光伏产业在近两年并不罕见,但值得关注的是,有的上市公司本身资金紧张或已陷入亏损,却出手阔绰投资光伏产业,其投资背后的资金来源引起监管部门的关注。

截至目前,已有包括中来股份、聆达股份以及上文提到的2家上市公司在内的多名“跨界者”收到监管函。以中来股份为例,今年3月份,公司发布公告拟以140亿元首次进入硅料环节,引发深交所下发关注函,要求公司说明进行大额投资的合理性,并充分提示资金筹措不及预期等风险。

数据显示,截至2021年9月30日,中来股份账面货币资金为26.18亿元,实际可支配货币资金为4.1亿元,投资额远高于目前公司账面资金和资产规模。也有上市公司在净利润陷入亏损的情况下,高溢价收购光伏标的,甚至做出不低的业绩承诺,高调切入光伏赛道。

易观分析高级分析师江山告诉《证券日报》记者:“长期来看光伏产业前景广阔,但短期和中期来看,可能会因为国际局势的变化受到一定影响。这就要求上市公司用于投资光伏产业的资金是长线资金,并且该项资金不会影响公司自身的经营生产。”

“光伏是受政策驱动的产业,在双碳背景下,行业景气度日益走高,我国光伏产业发达,国际需求较大,上市公司跨界光伏业务,有助于提升自身业绩。”张孝荣向《证券日报》记者表示,但光伏产业的发展依然受到技术创新和应用成本的双重制约。“企业跨界若没有强大的技术积累和市场开拓能力,在激烈的竞争环境中,不一定会达到预期的战略目标。”

光伏产业面临新一轮洗牌?

目前光伏行业高速发展。中信证券研报显示,预计今年第三季度硅片新势力扩产超预期,产能爬坡速度较快,同时相关企业也在酝酿新一轮扩产计划,硅料实际需求将被放大。在“双碳”目标的加持下,中国光伏行业协会预测,2025年全球光伏新增装机将达330GW,中国将占三分之一。

然而,按照目前的产能规划及趋势发展,供大于求仍是新老玩家头顶上的“达摩克利斯之剑”。另据研究机构Exawatt数据显示,2020年至2021年,硅料产能需求比大约为1.333;而2022年,全球多晶硅产能预计将达到105万吨,需求将达到65万吨,硅料产能需求比约为1.615,供过于求。

张孝荣对《证券日报》记者表示:“在政策强力驱动下,我国光伏产业10多年来获得了长足发展,产业规模、技术水平和产业配套体系方面位居全球前列,光伏领域前景光明,已经摆脱了历史上产业出清的阴霾。”

“经过新一轮大规模的洗牌,光伏产业有了一定的行业经验积累,短期而言,光伏行业暂无重大利空。”隆众资讯光伏行业分析师韩珊珊告诉记者。江山认为,经济、金融波动、周期轮动实际上起到了大浪淘沙的作用,能够去伪存真。自身实力过硬、有强大竞争力和技术壁垒的光伏企业必然在波动中证明自身的价值。上市公司入局光伏产业,要“摘桃子”,更要“种好树”。